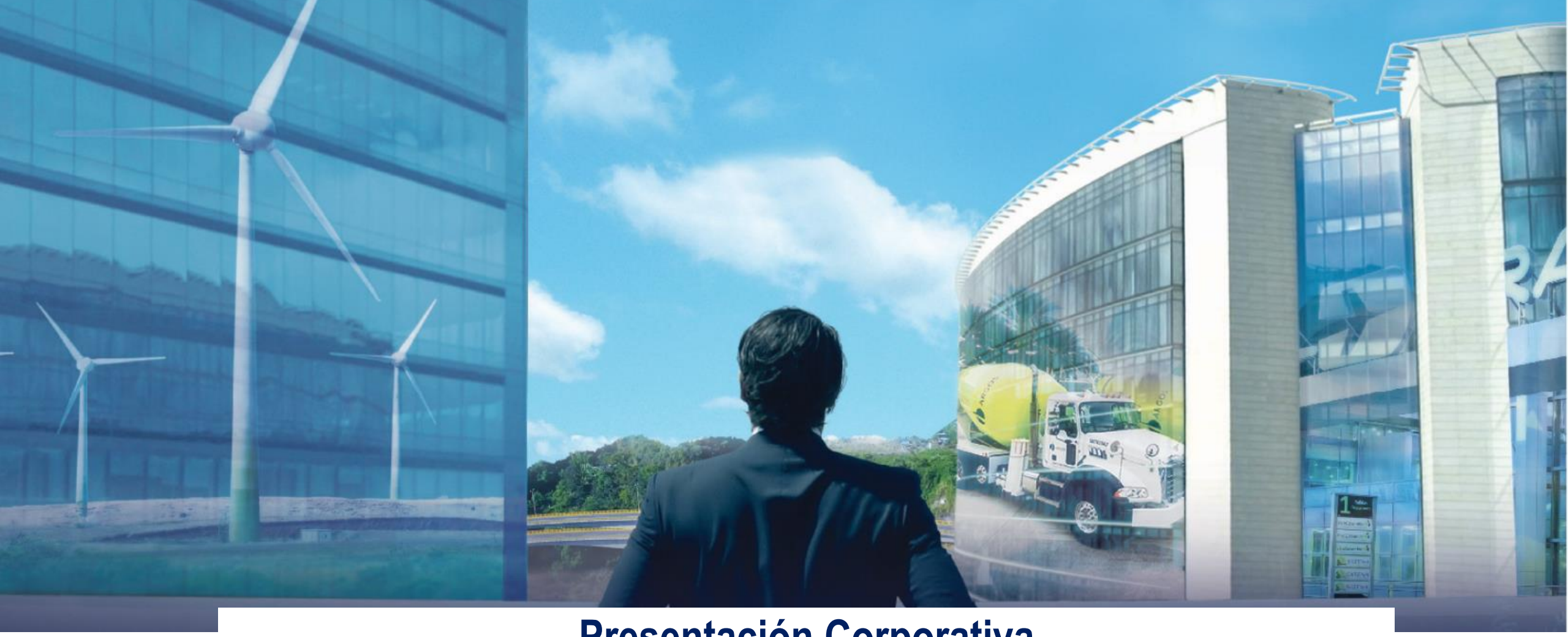


Presentación Corporativa

Enero 2019

GRUPO ARGOS

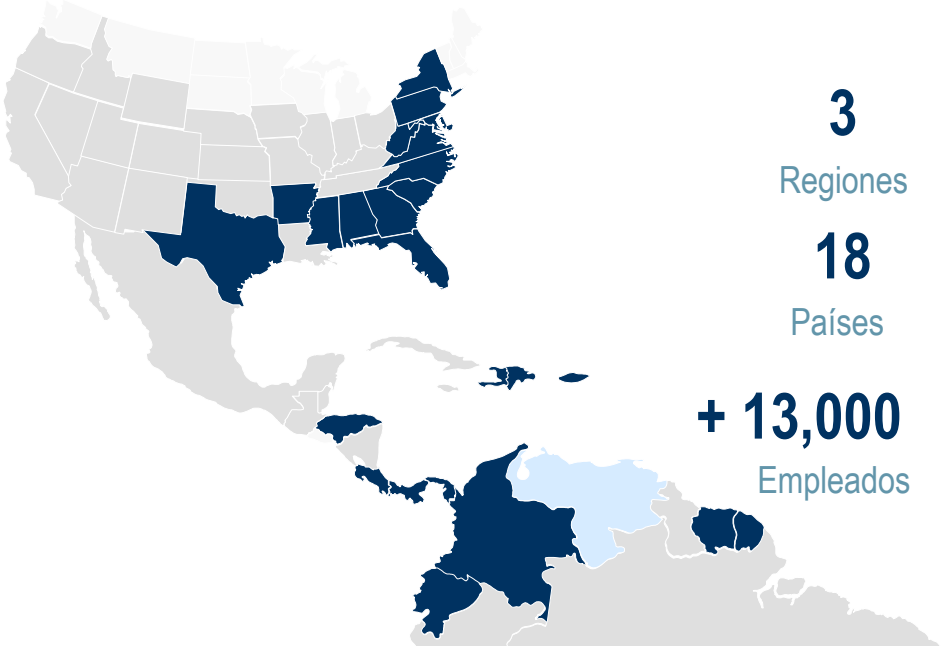
Inversiones que transforman

NOTA IMPORTANTE

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro y relacionada a GRUPO ARGOS y sus subsidiarias que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros. Muchos factores podrían causar que los resultados futuros, desempeño o logros de GRUPO ARGOS y sus subsidiarias sean diferentes a los expresados o asumidos.

Si alguna situación imprevista ocurre, o las premisas o estimaciones demuestran ser incorrectas, los resultados a futuro pueden variar significativamente de los aquí mencionados. Las declaraciones a futuro se hacen a esta fecha y GRUPO ARGOS y sus subsidiarias no pretende ni asume obligación alguna de actualizar estas declaraciones a futuro como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

UN VISTAZO A GRUPO ARGOS



3
Regiones

18
Países

+ 13,000
Empleados

- **Único vehículo líquido para invertir en infraestructura** en Colombia
- Foco estratégico en: **Cemento, Energía, Concesiones Viales y Aeroportuarias**
- Portafolio sólido y articulado **~COP 47 billones en activos bajo administración**
- **Balanceado** en regiones, moneda, y sectores
- Uno de los **jugadores más importantes en infraestructura en el continente americano**
- Operaciones en mercados con alto **potencial de crecimiento**

TRACK RECORD – CONSTRUYENDO PLATAFORMAS REGIONALES

"Grupo Argos transforma compañías nacionales en líderes regionales"

Preparando la plataforma	...para crecer...	...y consolidar liderazgo de mercado

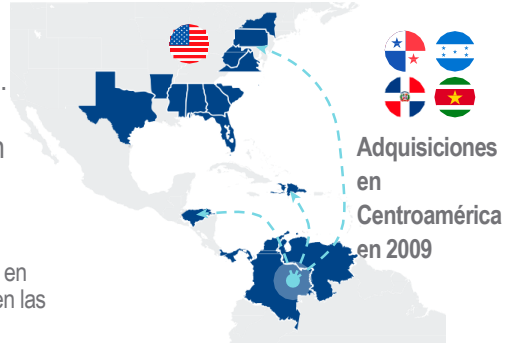
ARGOS Cemento

Market Cap.(1)
COP $12.9 bn

- **Fusión de 8 empresas cementeras colombianas en 2005** para convertirse en un actor nacional estratégico en el mercado

Más de 15 adquisiciones estructurales y consolidadas en los EE. UU., Junto con un programa de expansión orgánico entre 2005 y 2016

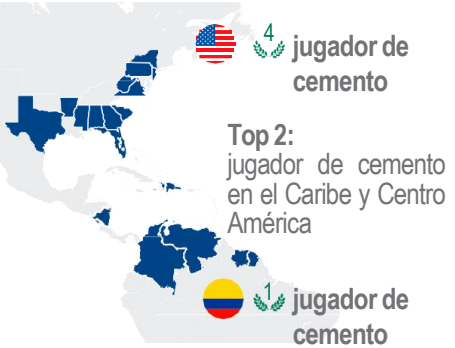
Planta de vanguardia en Cartagena centrada en las exportaciones



Adquisiciones en Centroamérica en 2009

12 plantas de cemento y 24 mm de ton de cemento por año

+375 plantas de concreto y 18 metros cúbicos de concreto por año



CELSIA Energía

Market Cap.(1)
COP $4.8bn

- Entrada en el negocio eléctrico a través de la adquisición de una participación controladora en Celsia en 2010

Adquisición en 2014 de los activos de GDF Suez en Panamá y Costa Rica

27 plantas

2,387MW capacidad instalada

7,125GWh generación anual

Posición de liderazgo en Colombia, Panamá y Costa Rica

Actualmente replicando el modelo con Odinsa

Fuente: *Compañia; Capital IQ*
(1) A marzo 31 de 2018

CON UN PORTAFOLIO BALANCEADO CON FOCO EN INFRAESTRUCTURA

GRUPO ARGOS

Capitalización bursátil[1]	Ingresos[2]	EBITDA[2]
COP 14 bn	COP 14 bn	COP 3.7 bn

ESTRATÉGICAS – En Infraestructura

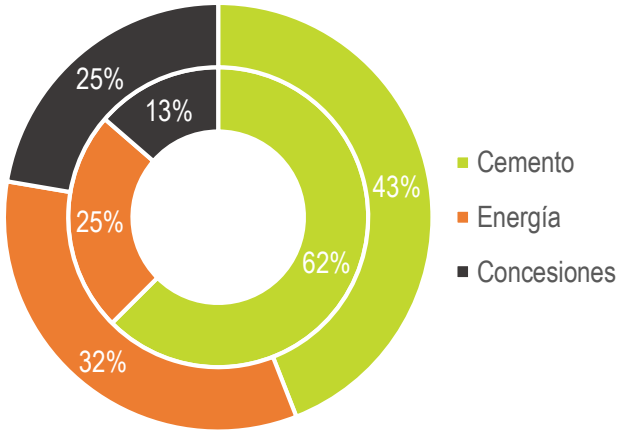
Cemento	Energía	Concesiones
ARGOS	CELSIA	ODINSA
58.0%[3]	52.9%	99.8%[8]
UDM sept18 **Ingresos: COP 8.4 bn** **EBITDA: COP 1.5 bn**	UDM sept18 **Ingresos: COP 3.3 bn** **EBITDA: COP 1.1 bn**	UDM sept18 **Ingresos: COP 1.0 bn** (+0.9 bn de Opaín[7]) **EBITDA: COP 0.4 bn** (+0.3 bn de Opaín[7])

PORTAFOLIO

Portafolio de COP 8.8 billones[6] compuesto por:

27.5%[4] PACTIA | 100% GRUPO ARGOS Desarrollo Urbano | 27.7%[5] GRUPO sura | 9.8% Grupo nutresa

Contribución en Ingresos y Ebitda del **portafolio estratégico**



- Circulo externo: Contribución EBITDA UDM sept18 (COP 3.5 bn)
- Circulo interno: Contribución a los ingresos UDM sept18 (COP 13.5 bn)

[1] Capitalización bursátil a 12/31/2018 [2] Ingresos & EBITDA 12 meses a sept 2018 [3] Cementos Argos 58% de las acciones ordinarias y 49.1% de acciones en circulación [4] 50% de participación en Sociedad Gestora, 27.5% de los derechos económicos a 30 de sept de 2018 [5] La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Grupo Sura corresponde a 35,9% [6] Portafolio valorado a precios de Mercado para Grupo Sura y Nutresa, a valor de unidad al 30 de sept para Pactia, y a valor en libros (a valor razonable) para negocio de desarrollo urbano [7] Corresponde a ingresos recurrentes y EBITDA UDM sept18 [8] La participación correspondiente a Grupo Argos y sus vinculadas en Odinsa equivale a 99.8%

TRACK RECORD, RESULTADOS CRECIENTES, ACCESO A LOS MERCADOS DE CAPITAL Y GOBIERNO CORPORATIVO SOLIDO CONTINUARÁN SOPORTANDO LA GENERACIÓN DE VALOR

ESTRATEGIA CLARA

Track Record

+

Gobierno Corporativo

+

Flexibilidad Financiera

+

Gestión estratégica del talento humano

Cementos Argos

- **Estrategia de eficiencia para potenciar el crecimiento futuro.**
- Argos como plataforma regional.
- Valoración atractiva

Celsia

- Estrategia de asignación de capital
- Plataforma de crecimiento sólido después del *follow on* exitoso.
- Incursionando en un nuevo mercado: energías renovables

Odinsa

- **Plataforma con alcance regional con grandes oportunidades de crecimiento** (*pipeline* propios robusto)
- Balance de portafolio (etapa de activos, exposición a divisas, vencimiento de proyectos)
- Atractivo vehículo de inversión (credenciales y estándares de gobierno corporativo).

GENERACIÓN DE VALOR

LINEAMIENTOS DE ARQUITECTO ESTRATÉGICO

CRECIMIENTO SOSTENIBLE Y GENERACIÓN DE VALOR

Asignación Eficiente De Capital + Altos Estándares De Gobierno Corporativo + Responsabilidad Social + Gestión Del Talento Humano

Estratégico	Financiero	Institucional	Gestor
✓ Estrategia corporativa ✓ Innovación	✓ Fusiones, adquisiciones y desinversiones ✓ Asignación eficiente de capital ✓ Estructura de capital ✓ Lineamientos contables y tributarios	✓ Gobierno corporativo ✓ Sistema de control y riesgos ✓ Reputación, marca y comunicaciones ✓ Sostenibilidad y ciudadanos corporativos	✓ Gestión humana estratégica ✓ Mejora en la rentabilidad buscando sinergias corporativas
***Adquisición de ODINSA – alineación del portafolio *Arquitectura de GA simplificada *Reorganización del negocio energético**	***Cierre financiero Pacifico 2 – mayores fuentes y mejores tasas *Emisión bonos Odinsa *Desinversión del portafolio de Odinsa *Venta de Compas**	***Grupo Argos y Cementos Argos recibieron la distinción Gold Class en el Anuario de Sostenibilidad de la firma RobecoSAM, lo que sitúa a las dos compañías como líderes mundiales en sostenibilidad**	***SUMMA – creación de subsidiaria de servicios compartidos buscando captura de sinergias**

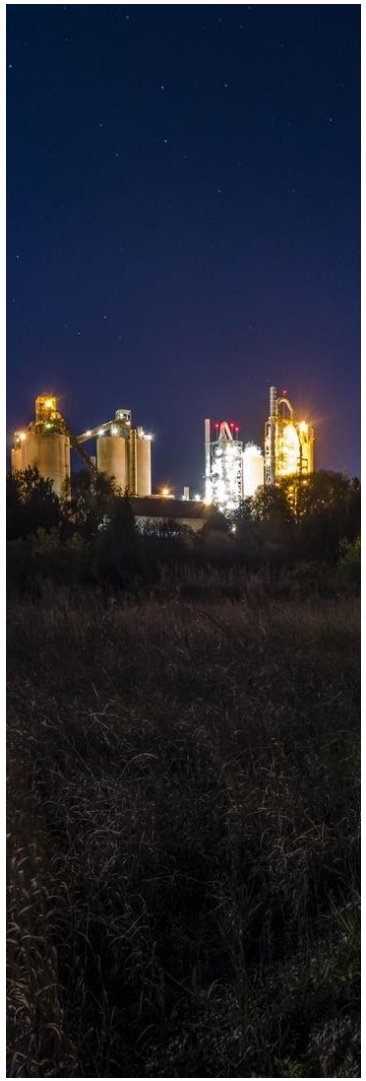
UN ESQUEMA DE REMUNERACIÓN VARIABLE ALINEADO CON LOS OBJETIVOS DE LOS DEL ACCIONISTA

La Prima por Resultados Organizacionales es una estrategia de compensación de Grupo Argos que busca:

- **Alinear los intereses de la compañía con los del accionista,** que apunten al largo plazo y a la sostenibilidad
- Reconocer e **incentivar el alto desempeño** de los equipos de trabajo para alcanzar mayores niveles de competitividad grupal y alineación con los objetivos de la Organización
- Estimular el **pensamiento a largo plazo**
- Fortalecer la competitividad en la compensación, en línea con la estrategia organizacional, para **atraer, motivar y retener al mejor talento**
- Premiar el desempeño superior

Objetivos Corto Plazo	Objetivos Largo Plazo	Sostenibilidad
✓ EBITDA ✓ Utilidad Neta de la Controladora ✓ Superávit Primario ✓ Ejecución Presupuestal	✓ ROCE ✓ FCO / EBITDA ✓ FCO / Intereses ✓ SPREAD TSR	Mantener la categoría en el DJSI, u obtener un puntaje superior respecto al puntaje obtenido el año anterior

SIGUIENDO UNA METODOLOGÍA ENFOCADA EN LA RENTABILIDAD



Asignación eficiente de capital	Crecimiento rentable	Rentabilización del portafolio

- ✓ Crecimiento potencial de mercado
- ✓ Rentabilidad promedio de la industria
- ✓ Volatilidad de la industria
- ✓ Riesgo de industria
- ✓ Estructura industria

A Atractivo de la industria

Alto			
	✓ Mejorar desempeño ✓ Invertir para crecer luego de habilidades mejoradas	✓ Invertir para crecer	✓ Proteger posición ✓ Crecer selectivamente
	✓ Mejorar desempeño ✓ Incrementar la posición o desinvertir	✓ Mejorar desempeño ✓ Crecer selectivamente	✓ Manejo de la caja ✓ Invertir para crecer
Bajo	✓ Desinvertir	✓ Mejorar desempeño ✓ Incrementar la posición o desinvertir	✓ Expansión limitada o monetizar

Bajo — Alto

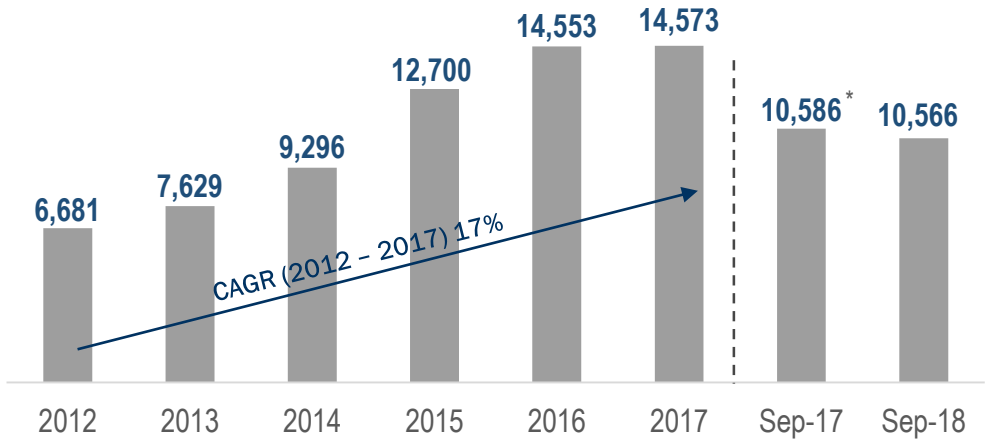
B Habilidad para extraer valor

- ✓ Ventajas competitivas
- ✓ Rentabilidad relativa
- ✓ Crecimiento relativo

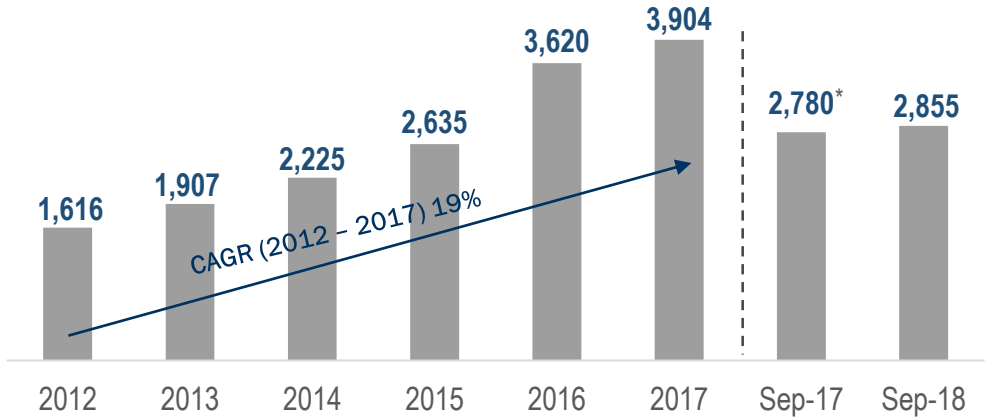
- ✓ Ventajas en el precio
- ✓ Creación futura de valor
- ✓ Flexibilidad en asignación del capital

DIRECTRIZ CLARA EN TORNO A LA ESTRATEGIA QUE SE HAN TRADUCIDO EN RESULTADOS CRECIENTES

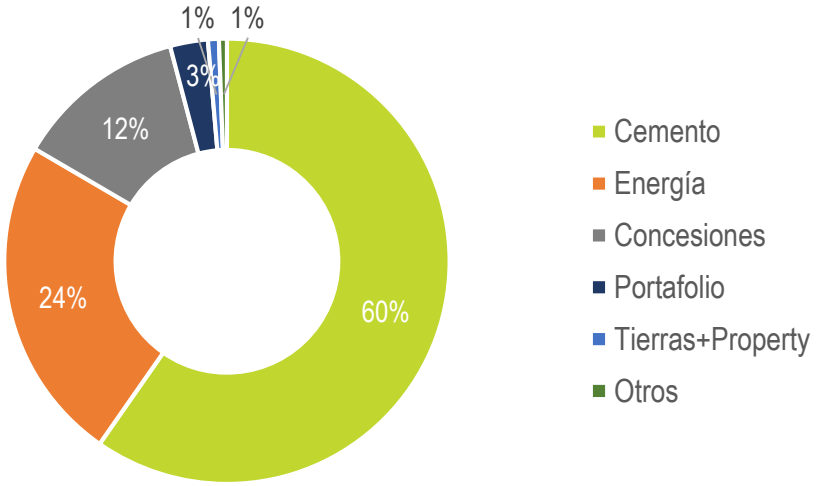
INGRESOS CONSOLIDADOS GRUPO ARGOS
(COP millardos)



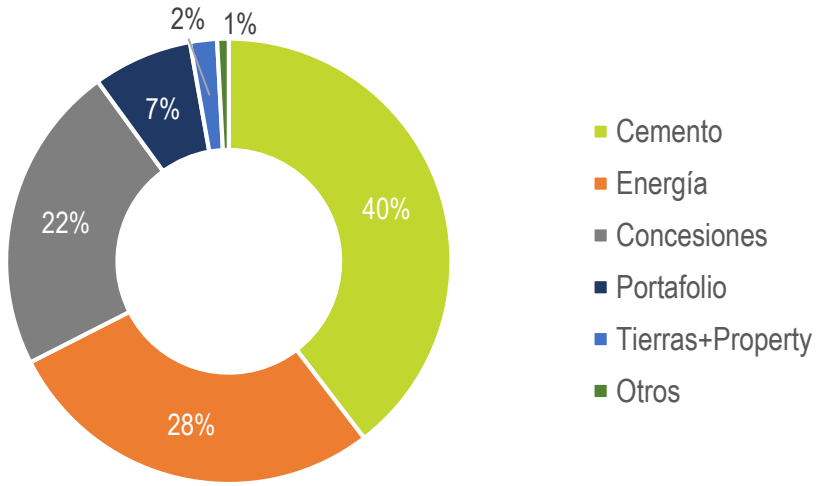
EBITDA CONSOLIDADO GRUPO ARGOS
(COP millardos)



CONTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR NEGOCIO
(%) UDM SEPT2018



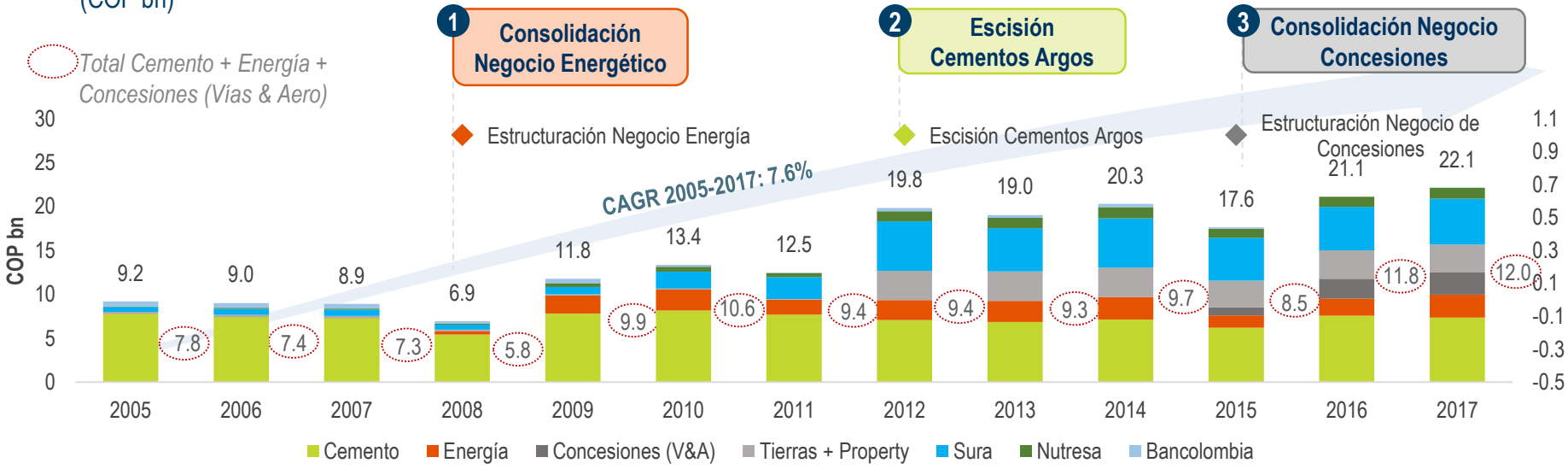
CONTRIBUCIÓN DE EBITDA POR NEGOCIO
(%) UDM SEPT2018



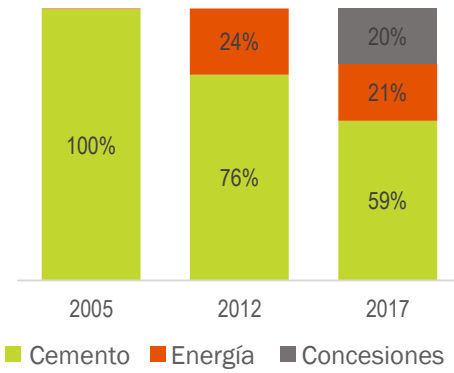
* Excluye venta de Compas.

CON UNA POLÍTICA DE DIVIDENDOS EN CRECIMIENTO QUE CONFIRMA FOCO EN RENTABILIZACIÓN DE INVERSIONES

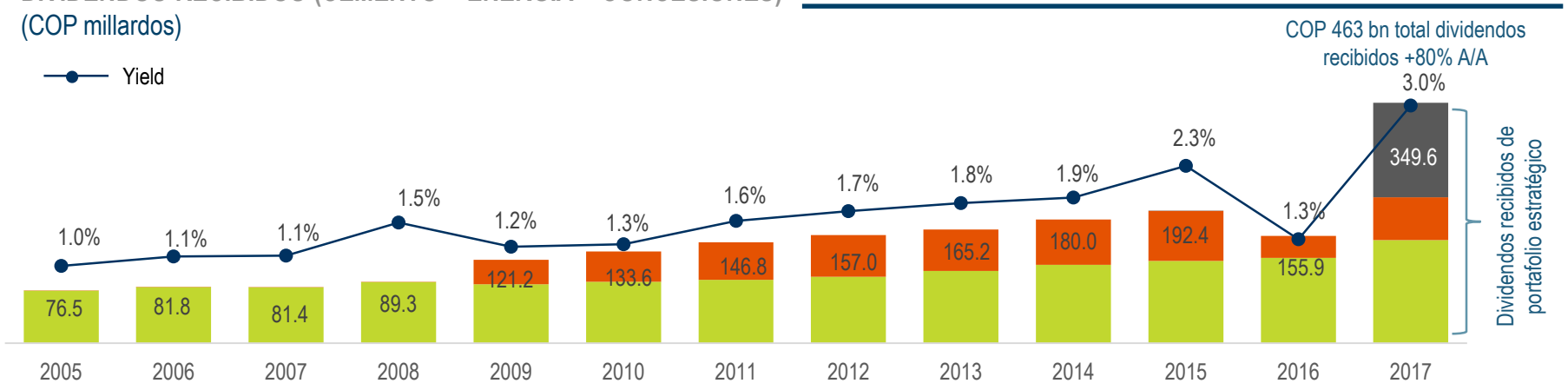
EVOLUCIÓN DEL PORTAFOLIO (COP bn)



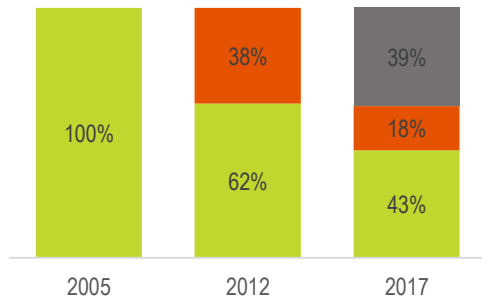
PORTAFOLIO ESTRATÉGICO Evolución (%)



DIVIDENDOS RECIBIDOS (CEMENTO + ENERGÍA + CONCESIONES) (COP millardos)



DIVIDENDOS RECIBIDOS DE PORTAFOLIO ESTRATEGICO Evolución (%)

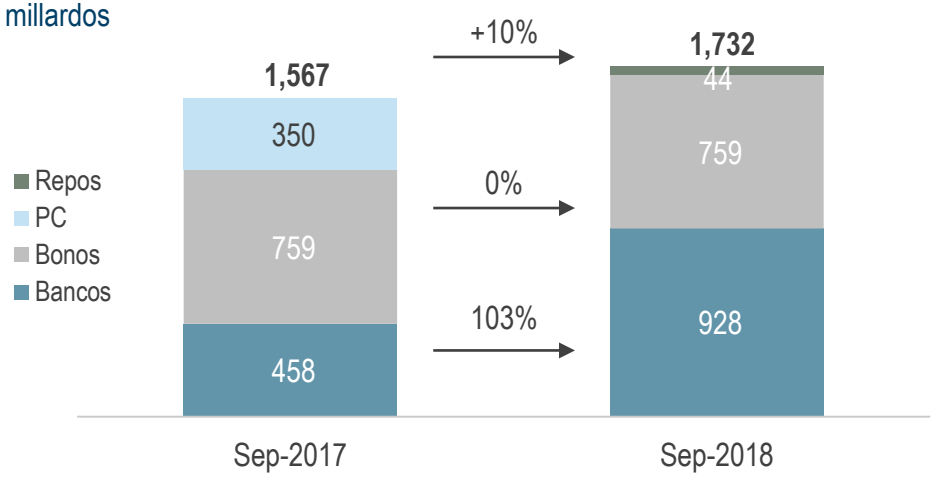


1 Valor total recibido por Grupo Argos durante el año

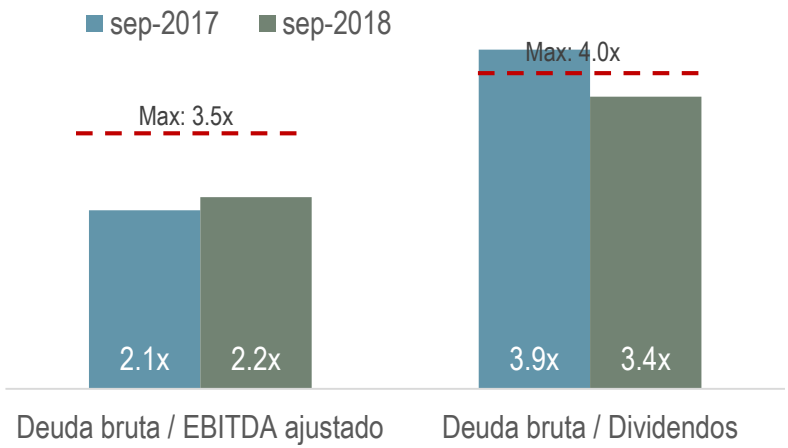
INDICADOR DE APALANCAMIENTO A NIVEL SEPARADO QUE BRINDAN FLEXIBILIDAD PARA SOPORTAR CRECIMIENTO DEL PORTAFOLIO

ENDEUDAMIENTO*

COP millardos

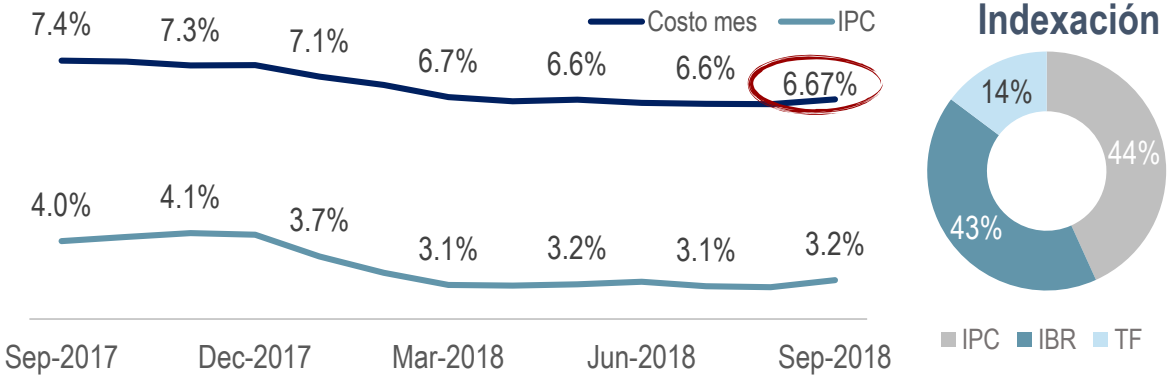


INDICADORES DE APALANCAMIENTO



EBITDA Ajustado** (COP millardos):
- sep-2017: **760**
- sep-2018: **777**

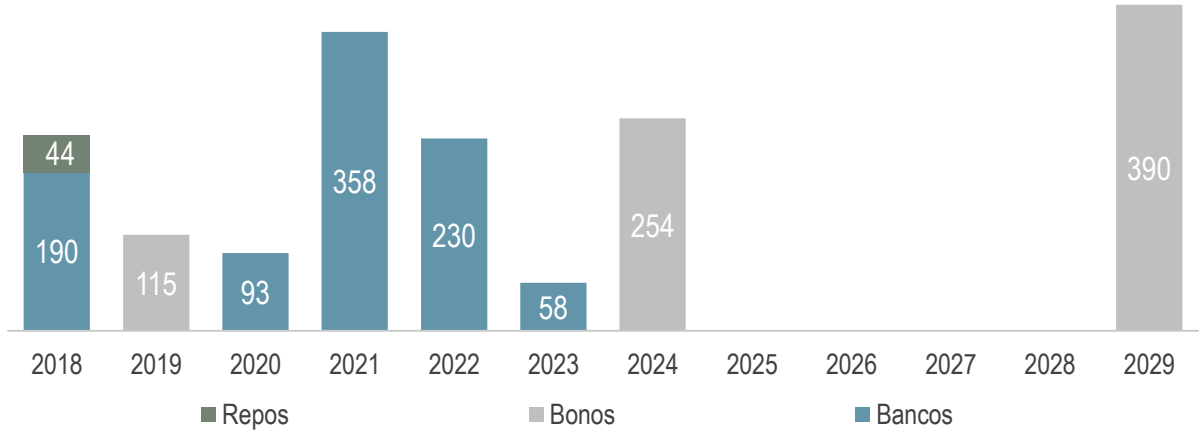
COSTO DE LA DEUDA*



Indexación

PERFIL DE VENCIMIENTOS (CAPITAL)

COP millardos

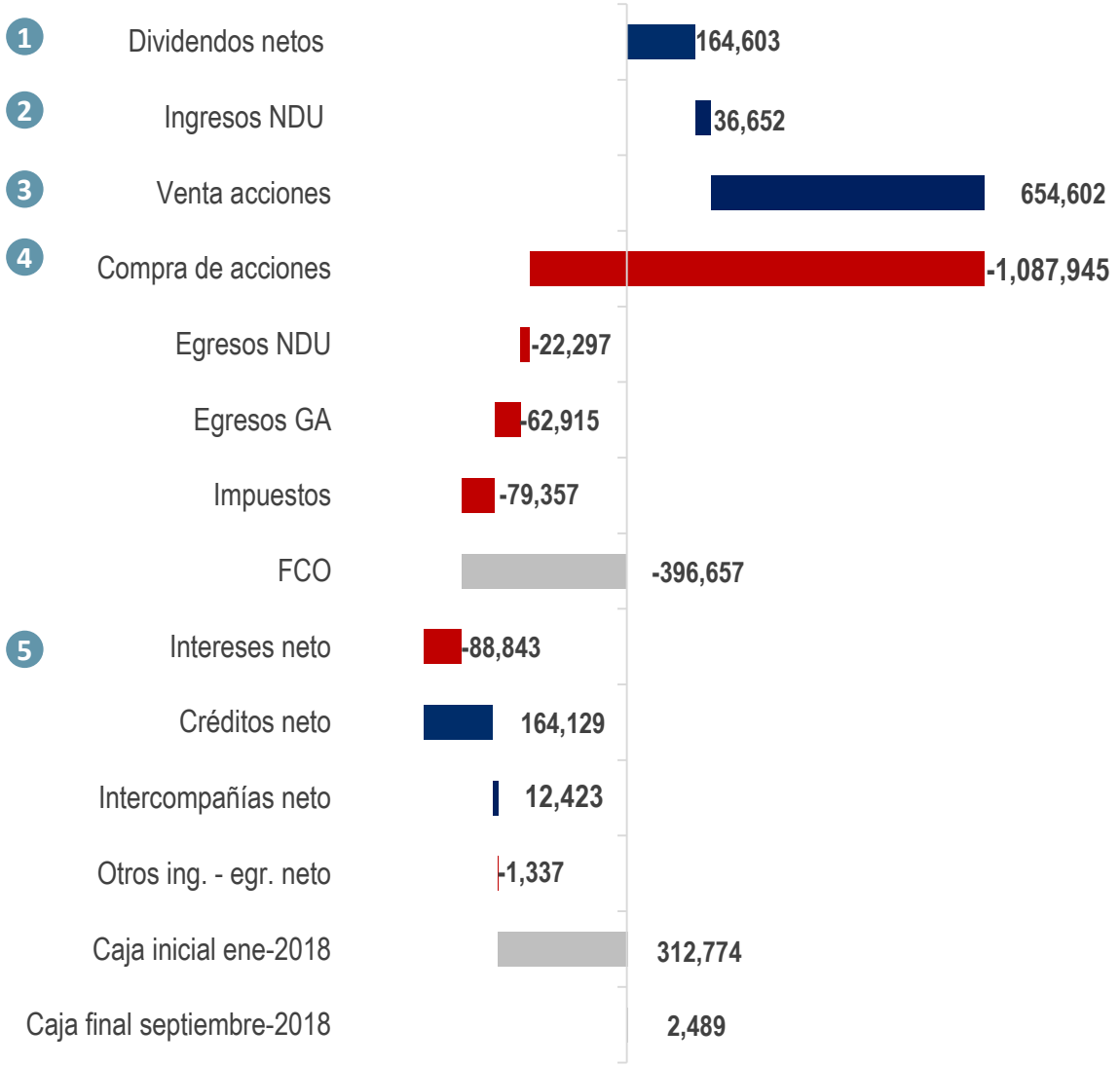


* Sólo incluye saldo de capital. Inflación vigente para el mes

**EBITDA Ajustado (metodología calificadora) = EBITDA (-) método de participación (+) Dividendos recibidos (+) Utilidad en desinversiones (-) Valorizaciones NDU

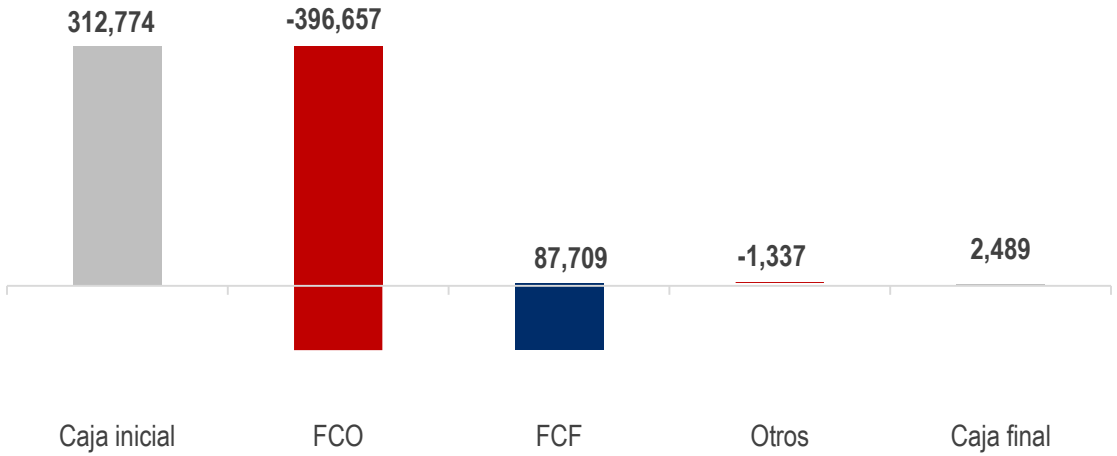
FLUJO DE CAJA COMO PALANCA DE FORTALECIMIENTO DE NUESTRO NEGOCIOS ESTRATÉGICOS

COP millones



NOTAS

1. Dividendos recibidos **COP 371 mil mm**, dividendos pagados **COP 207 mil mm**
2. Venta de lotes: COP 37 mil mm
3. Venta 34,635,000 acciones de Epsa a COP 18,900 c/u: **COP 655 mil mm**
4. Compra 174,677,000 acciones de Celsia a COP 4,480 c/u: **COP 783 mil mm**
   Compra 30,423,040 acciones CemArgos a COP 9,684 c/u: **COP 295 mil mm**
   Compra 262,556 acciones Odinsa a COP 10,465 c/u: **COP 3 mil mm**
   Venture y otros: **COP 8 mil mm**
5. Gastos financieros **COP 94 mil mm**, rendimientos financieros **COP 6 mil mm**



GRUPO ARGOS ES LA EMPRESA MÁS SOSTENIBLE DEL MUNDO EN LA INDUSTRIA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN SEGÚN DOW JONES SUSTAINABILITY INDEX

Grupo Argos

2do

año consecutivo como la empresa más sostenible del mundo en la industria de materiales de construcción

Grupo Argos y Cementos Argos

6to

año consecutivo en el Índice Global de Sostenibilidad Dow Jones

Grupo Argos y Cementos Argos

IG

únicas empresas productoras de cemento en colombiana en el Índice Global

Cementos Argos

5ta

vez incluida en el Índice de Mercados Emergentes, y

2do año

consecutivo en el índice de sostenibilidad MILA (desde su creación)

Celsia

incluido en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones para el Mercado Integrado Latinoamericano (MILA) -Alianza del Pacífico, junto con Grupo Argos y Cementos Argos

El índice, que incluye 317 empresas, es **referente mundial para los inversionistas**, lo que permite analizar a las organizaciones que desarrollan una gestión responsable e integral de sus negocios, con un fuerte enfoque en el valor que puede percibir el accionista a largo plazo

AVANCES CONCRETOS EN ASUNTOS ESG

Dimensión
ECONÓMICA

- Presidente de Junta Independiente
- 43% de miembros mujeres en la Junta
- 97.6% Asistencia a Junta Directiva en 2017
- Evaluación externa de la JD por un firma Independiente
- Política tributaria pública
- Verificación externa de Deloitte de datos ESG reportados

Dimensión
SOCIAL

- Meta de Operación Responsable: CLIMA LABORAL: 95,3% en la encuesta Great Place to Work (Anterior medición: 94,6%)
- Unificación de las fundaciones del Grupo Empresarial, convirtiéndola en la Fundación más grande a nivel Nacional y con foco estratégico en AGUA

Dimensión
AMBIENTAL

- Meta de Operación Responsable - CAMBIO CLIMÁTICO: 33% de reducción de las emisiones de CO_2 por cada millón de pesos en ingresos a 2017 (línea base 2015)
- 2.137.944 de árboles sembrados en 2016 y 2017 (incluye todas las filiales y la FGA)

EXTERNALIDADES
(transversal)

- Se cuantificaron las externalidades de Cementos Argos, midiendo lo que se tomó y se entregó al entorno, de 2015 – 2018 (disponible en: https://www.argos.co/Media/Default/images/vas-2017.pdf ; resultados 2018 serán publicados en abril 2019)
- Cementos Argos entregó a la sociedad 4.73 veces lo que tomó de ella en 2017
- Se cuantificaron las externalidades del negocio de Desarrollo Urbano, midiendo lo que se tomó y se entregó al entorno en 2017 y 2018 (resultados serán publicados en abril 2019)

COMPROMETIDOS CON EL GOBIERNO CORPORATIVO

JUNTA DIRECTIVA

ROSARIO CÓRDOBA
(Presidente de la Junta) - Independiente

CLAUDIA BETANCOURT
No Independiente

ANA CRISTINA ARANGO
Independiente

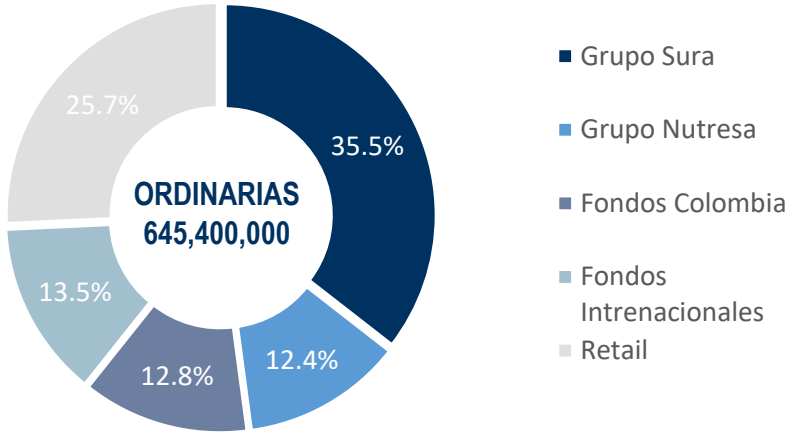
ARMANDO MONTENEGRO
Independiente

JORGE URIBE
Independiente

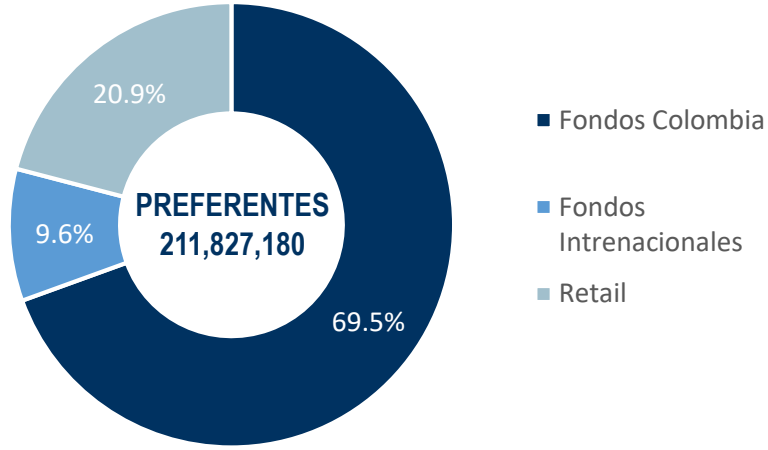
DAVID BOJANINI
No independiente

CARLOS GALLEGO
No independiente

ACCIONISTAS



Cifras al 30 de septiembre de 2017



Acciones preferentes sin derecho a voto

RECONOCIMIENTOS

Dow Jones Sustainability Indexes
Emisor BVC
COMPROMETIDO
ALAS20
FTSE4Good
ROBECOSAM Sustainability Award Gold Class 2018
INDEX Americas
EMPRESAS ACTIVAS ANTICORRUPCIÓN

AFILIACIONES

GRI GOLD Community Grupo Argos 2017
HACIA LA INTEGRIDAD
COMPANIES CIRCLE
wbcsd
THE GLOBAL COMPACT WE SUPPORT
The CEO Water Mandate

Anexo Resultados Financieros a Sept 2018

FOCO EN LA ESTRATÉGIA QUE SE TRADUCE EN RESULTADOS ACUMULADOS A SEPTIEMBRE TANGIBLES EN TODOS LOS NIVELES

GRUPO ARGOS
Asignación Eficiente de Capital

- **Utilidad neta para la controladora +19% A/A***
- Resultados a nivel separado con **crecimiento en el método de participación +38%**
- **Gastos administrativos** de Grupo Argos **-21%**

ODINSA
Crecimiento Rentable

- **Ebitda crece 21% A/A y utilidad neta crece 11% y alcanza COP 133 mil millones** soportado en mejoras operacionales

CEMENTO ARGOS
Eficiencia Operativa

- **Incremento del EBITDA de 6%**
- Iniciativa de eficiencia BEST:
  - **Disminución en costos de 3% y de 4% en los gastos**

CELSIA
Foco Estratégico

- **Simplificación de la estructura** con **propuesta de venta de activos a EPSA**
- Avance en meta de incrementar participación de matriz de generación de energías limpias

* Excluyendo la venta de Compas)

UTILIDAD NETA DE LA CONTROLADORA CRECE 42%, EXCLUYENDO LA VENTA DE COMPAS, SOPORTADO EN UNA ESTRATÉGIA DE FORTALECIMIENTO DEL HOLDING Y RENTABILIZACIÓN DE SUS INVERSIONES

CIFRAS RELEVANTES

Estado de resultados consolidado

	COP millardos	Sep-2018	Sep-2017	Var.(%)
1	Ingresos[1]	10,566	10,988	-4%
	Costos, gastos y otros ingresos	8,736	9,108	-4%
	Ut. Operacional	**1,830**	**1,881**	**-3%**
2	**EBITDA**	**2,855**	**2,932**	**-3%**
	Margen EBITDA	*27%*	*27%*	*34p*
	Ut. Antes de impuestos	**1,032**	**1,079**	**-4%**
	Impuestos	169	267	-37%
	Corriente	*289*	*347*	*-17%*
	Diferido	*-120*	*-81*	*49%*
	Utilidad neta	**864**	**812**	**6%**
	Utilidad neta controladora	**494**	**566**	**-13%**
	Margen neto controlador	*5%*	*5%*	*-48p*

Excluyendo impacto de Compas

1	Ingresos	10,566	10,586	0%
2	**EBITDA**	2,855	**2,780**	**3%**
	Ut. neta	864	659	31%
3	**Ut. neta controladora**	494	**414**	**19%**
	Margen EBITDA	27%	*26%*	*100pb*

NOTAS

1
- ✓ Excluyendo el efecto base por la venta de Compas en 2017 (COP 403 mil mm), los **ingresos se mantienen estables en COP 10.5 bn** a septiembre
- ✓ Aporte de **Energía (+COP 245 mil mm)** por mayores ventas e incremento en precios
- ✓ Aporte de **Concesiones (+COP 27 mil mm)** soportado en mejores resultados del ejercicio de las concesiones aeroportuarias
- ✓ Aporte de Cementos afectado por menores volúmenes de venta en Colombia y por tasa de cambio

2
- ✓ **Ebitda crece 3%** (COP 171 mil mm) **acumulado a septiembre**. Se destaca aporte positivo de **Cemento (+ COP 71 mil mm)** y **Concesiones (+COP 148 mil mm)**.
- ✓ Aporte de negocio inmobiliario **(-COP 84 mil mm)** afectado por mayores valorizaciones registradas en 3T17 por COP 112 mil mm (en 3T17 se realizaron todos los ajustes por cambio en política a valor razonable)

3
- ✓ **Utilidad neta de la controladora** excluyendo efecto de venta de Compas **crece 19%**
- ✓ Menores gastos de impuesto corriente y diferido por:
  - Reconocimiento de activos por impuesto diferido asociados a la existencia de utilidades fiscales futuras
  - En el año 2017 se presentó un mayor pago de impuestos por la transacción de Compas con un impacto en impuesto corriente

Impacto contable 3T17 y acumulado por venta de Compas: (1) Ingresos: COP403 mil mm, (2) Costo de acciones: COP250 mil mm, (3) Ebitda: COP153 mil mm

EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN INCREMENTA +200% PARA EL TRIMESTRE POR LAS MAYORES UTILIDADES DEL NEGOCIO DE CEMENTO Y DE CONCESIONES

CIFRAS RELEVANTES

Estado de resultados separado

COP miles mm

	Trimestral separado			Acumulado separado		
	3T2018	**3T2017**	Var (%)	Sep-2018	Sep-2017	Var.(%)
1 Ingresos	246	755	-67%	1,196	1,146	4%
Costos y otros egresos	5	305	-98%	299	407	-27%
2 Gastos GA	20	46	-57%	92	118	-21%
Ut. Operacional	**222**	**404**	**-45%**	**804**	**621**	**30%**
EBITDA	**223**	**421**	**-47%**	**807**	**642**	**26%**
Margen EBITDA	*90%*	*56%*	*3467p*	*67%*	*56%*	*1146p*
Ut. Antes de impuestos	**194**	**376**	**-48%**	**721**	**529**	**36%**
Impuestos	3	43	-92%	10	48	-79%
Corriente	*4*	*29*	*-87%*	*6*	*39*	*-85%*
Diferido[2]	*-1*	*14*	*-104%*	*4*	*9*	*-53%*
Utilidad neta	**191**	**333**	**-43%**	**711**	**482**	**48%**
Margen neto	*77%*	*44%*	*3322p*	*59%*	*42%*	*1743p*

Excluyendo impacto de Compas y efecto de EPSA en el acumulado

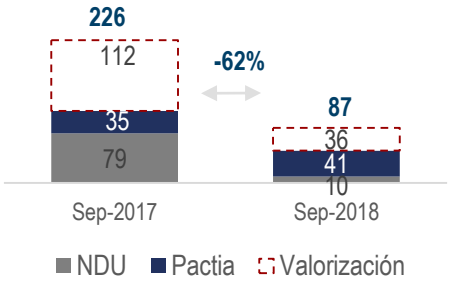
1 Ingresos	246	352	**-30%**	541	743	**-27%**
Costos y otros egresos	25	168	**-85%**	96	343	**-72%**
EBITDA	223	200	**11%**	447	421	**6%**
3 Ut. neta	191	137	**39%**	351	285	**23%**

NOTAS

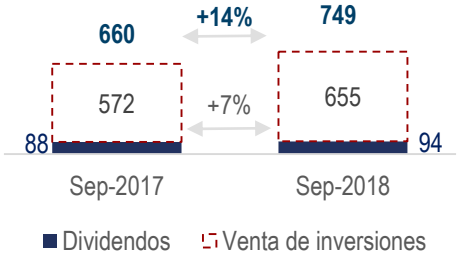
1

Distribución de ingresos a sept 2018

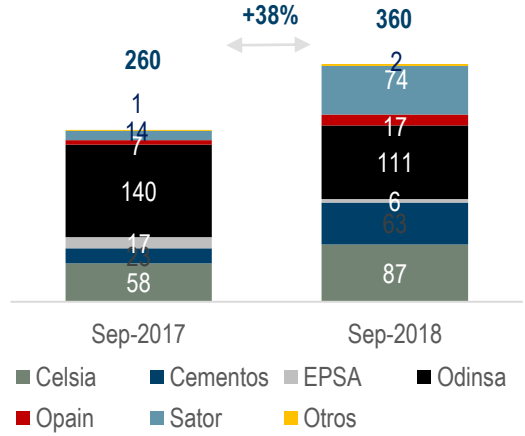
Urban Development Business



Financial Activity



Equity Method

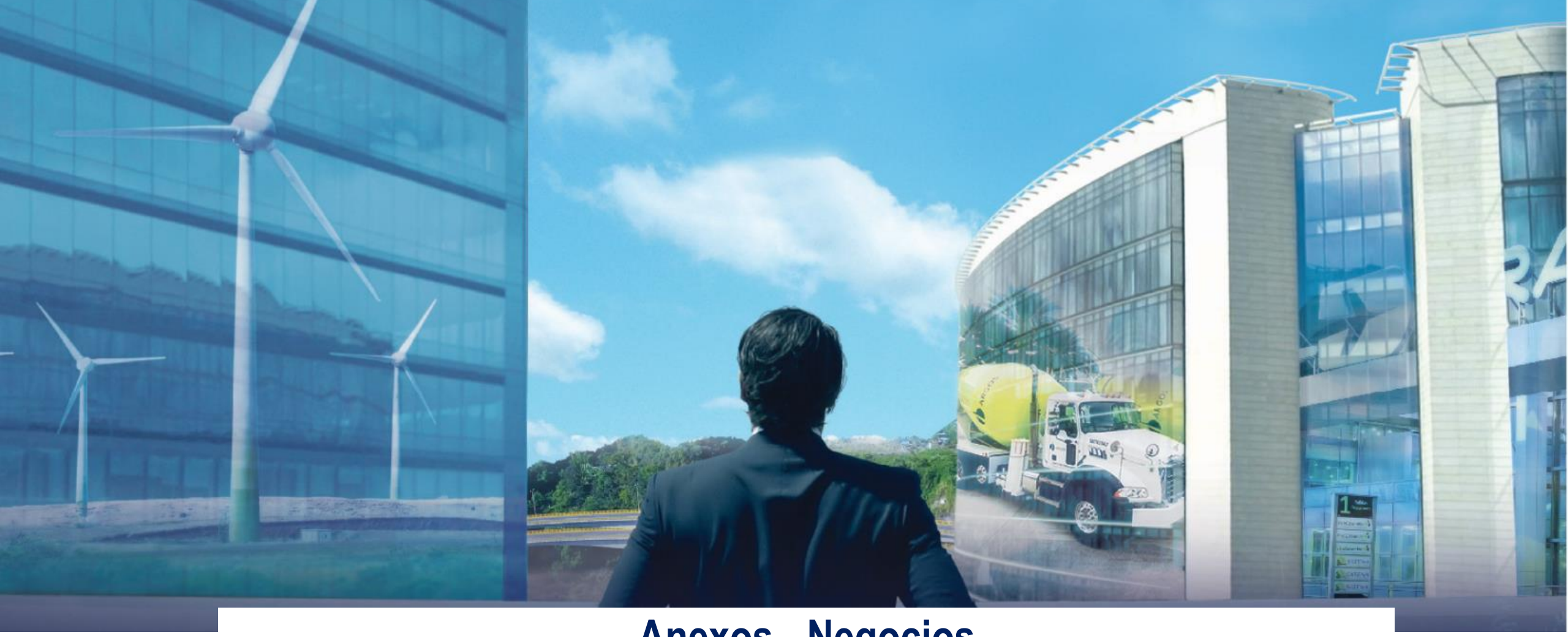


2

✓ **Gastos administrativos de Grupo Argos, decrecen 21%** por:

- Menor gastos de DD&A
- Menores gastos asociados a proyectos (2017 incluían desinversión de Compas)
- Menores gastos administrativos controlables del holding en línea con estrategia de eficiencia

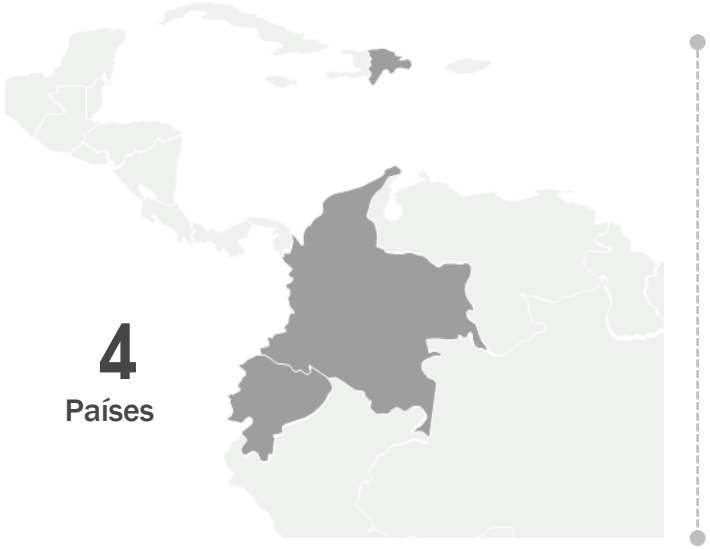
Impacto contable 3T17 por venta de Compas: (1) Ingresos: COP403 mil mm, (2) Costo de acciones: COP182 mil mm, (3) Ebitda: COP221 mil mm, (4) Utilidad neta: ajuste menor impuesto por COP25 mil mm
Impacto contable excluyendo venta de EPSA en el acumulado: (1) Ingresos COP 655 mil mm, (2) Costo COP 295 mil mm, y (3) Ebitda COP 360 mil mm



Anexos - Negocios

Concesiones

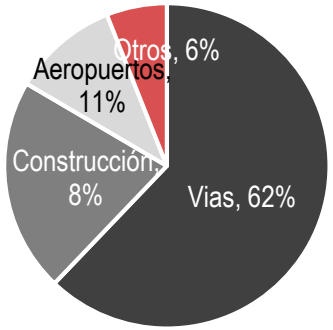
TRANSFORMACIÓN ACTIVA EN EL NEGOCIO DE LAS CONCESIONES



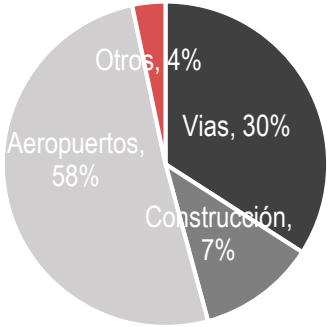
4
Países

Cifras Claves (UDM sept 2018)

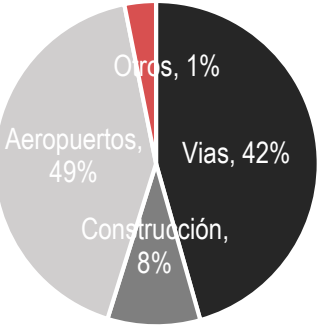
Contribución al ingreso por negocio MPP UDM Sept 2018



Ingreso por negocio ajustado*



EBITDA por negocio ajustado*



Ingresos UDM jun2018 Odinsa + MPP: COP 993 mil mm
EBITDA UDM jun2018 + MPP: COP 412 mil mm

Ingresos ajustado* UDM sept 2018 Odinsa + MPP + consolidación Opain: COP 2.6 bn
EBITDA ajustado* UDM sept 2018 : COP 1.2 mil mm

4
Concesiones de autopistas en funcionamiento

2
Concesiones en construcción

2
Concesiones de Aeropuertos

- ✓ Líder en la industria de concesiones de vías y aeropuertos en Colombia
- ✓ Concesiones de infraestructura de largo plazo en dos segmentos de negocio específicos, en cualquier etapa de la cadena de valor: **vías y aeropuertos**
- ✓ Posición estructural en Colombia y **actor activo en la industria en LATAM**
- ✓ Una **mezcla adecuada de activos maduros y proyectos de *brownfields*** que dan estabilidad sin sacrificar el crecimiento
- ✓ Participación mayoritaria con **poder de decisión**
- ✓ Posicionamiento privilegiado para **beneficiarse del crecimiento potencial del sector de infraestructura**
- ✓ Industria anti cíclica promotora del crecimiento económico, con apoyo institucional y estatal
- ✓ Alto nivel de gobierno corporativo

* Odinsa incluye a Opain y Quiport a través del método de participación, para el ajuste se ha incluido el 100% de los ingresos y Ebitda de Opain como si consolidara.

RACIONAL DETRÁS DEL NEGOCIO DE CONCESIÓN VIALES

ENTORNO GEOGRÁFICO

- ✓ Presencia en países en vía de desarrollo con **un alto déficit en infraestructura**

Global competitiveness index – Calidad de vías*

País	Puesto / 138
Ecuador	24
Chile	30
República Dominicana	54
México	58
Perú	110
Colombia	**120**

- ✓ **Apuesta del Gobierno para dinamizar la economía a través de infraestructura**
- ✓ 4G's, vías terciarias, vivienda gratis, "Mi Casa Ya", subsidios para vivienda). **Aprobado para proyecto 4G = USD 20.7 bn**
- ✓ **Marco reglamentario e institucional estable** con mecanismos de mercado eficientes
- ✓ ANI

- ✓ Consolidación del sector en Colombia – signo de maduración del sector den Colombia

ESTRATEGIA DE ODINSA

- ✓ **Consolidar corredores estratégicos** en Colombia y la región
- ✓ **Experiencia y credenciales** como constructor y concesionario
- ✓ **Portafolio balanceado** en términos de maduración y proyectos de tipo *greenfield*

- ✓ Sólida **relación con el Gobierno**
- ✓ Participación en 1 proyecto 4G y 1 proyecto APP
- ✓ **Capex total comprometido para el programa 4G = USD 1.1 bn** (5.2% del total del programa)
- ✓ Fuerte **Gobierno corporativo**

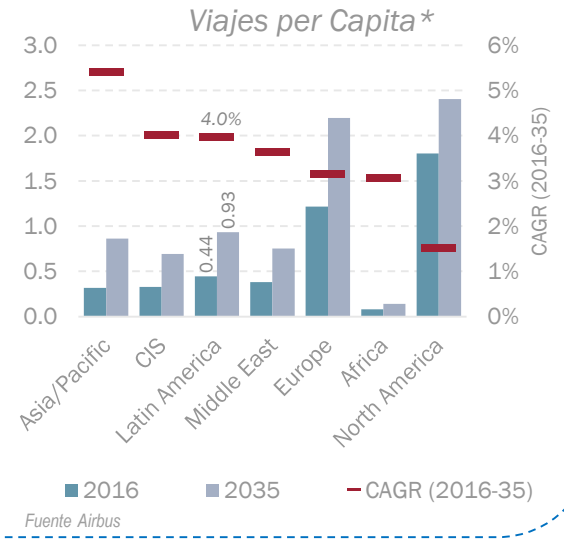
- ✓ **Solidez patrimonial**
- ✓ **Credenciales para participar en otros proyectos**

*Fuente: World Economic Forum

RACIONAL DETRÁS DEL NEGOCIO DE CONCESIÓN AEROPORTUARIAS

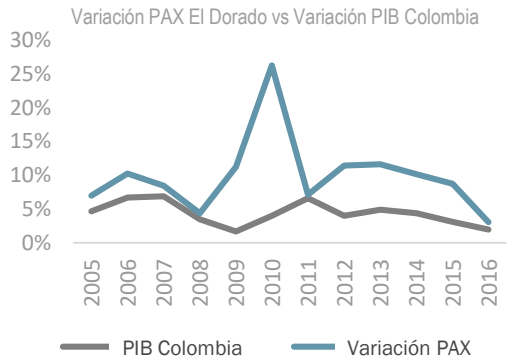
ENTORNO GEOGRÁFICO

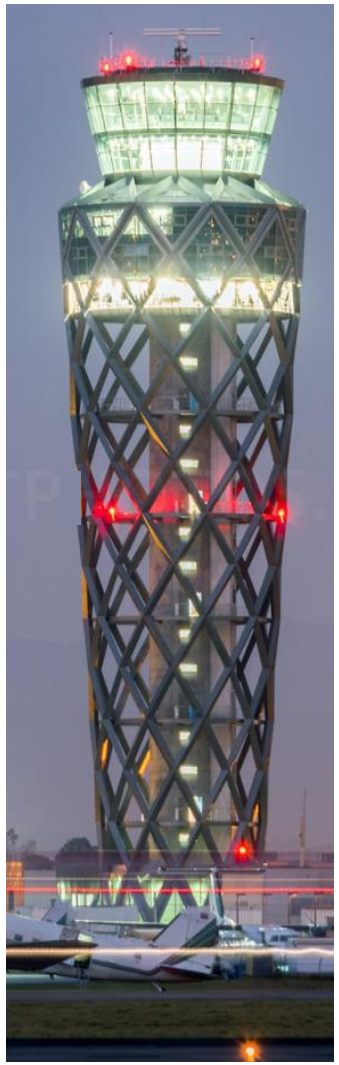
- ✓ En los próximos 20 años, la clase media crecerá aproximadamente 2bn, apalancando el crecimiento del tráfico aéreo
- ✓ La mayoría del **crecimiento del tráfico será de países emergentes**
- ✓ 70% del crecimiento del tráfico aéreo se dará en la misma red, el otro 30% será en nuevas rutas



Fuente Airbus

- ✓ **Aumento del tráfico de pasajeros por encima del crecimiento del PIB**
  - ✓ Crecimiento promedio de PAX en el Dorado por encima del PIB (2005-2016) de 2.61x





ESTRATEGIA DE ODINSA

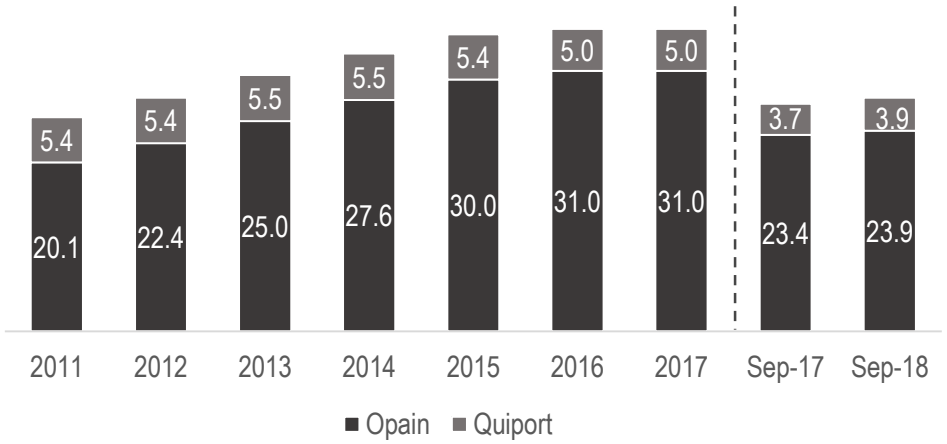
- ✓ Aeropuertos más concurridos en Colombia y Ecuador para aprovechar el crecimiento regional del tráfico
- ✓ **Ubicación geográfica estratégica** de El Dorado que lo posiciona como un centro para conectar la región con el mundo

- ✓ Adquisición de **participación mayoritaria en Opain** para liderar estrategias de creación de valor
- ✓ **Construcción de obras voluntarias** en Opaín por COP 400 mil mm
- ✓ **Aumentar los ingresos no comerciales** para alcanzar estándares internacionales (ingresos no regulados de El Dorado ~USD2.7/PAX vs USD5.8 en LAC

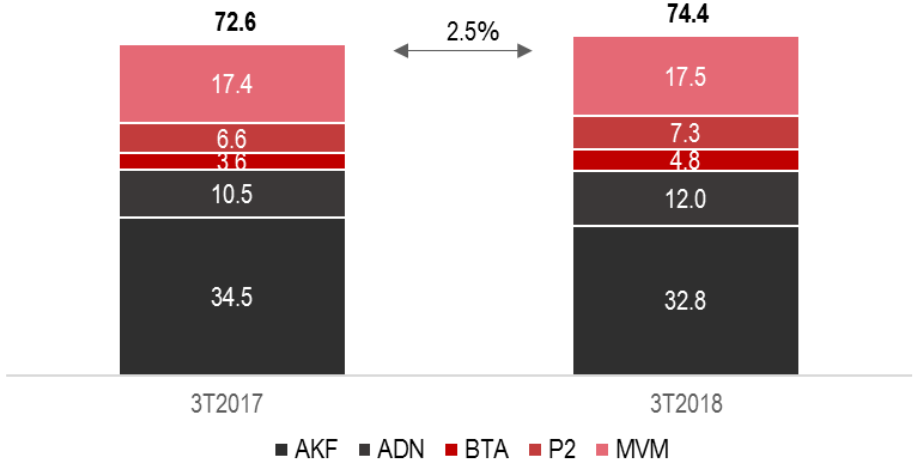
Fuente: ACI, Airbus

2018 CON CRECIEMIENTO EN TRÁFICO DE VEHICULOS Y PASAJEROS EN LAS CONCESIONES ADMINISTRADAS

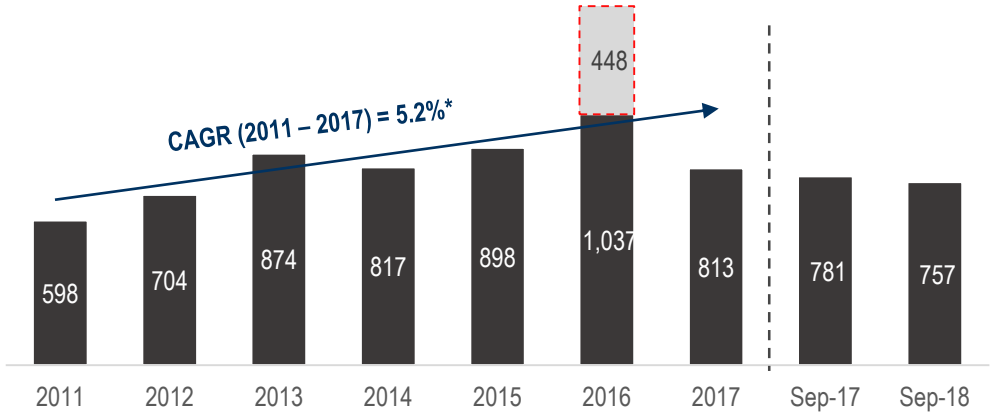
PASAJEROS
MM PAX



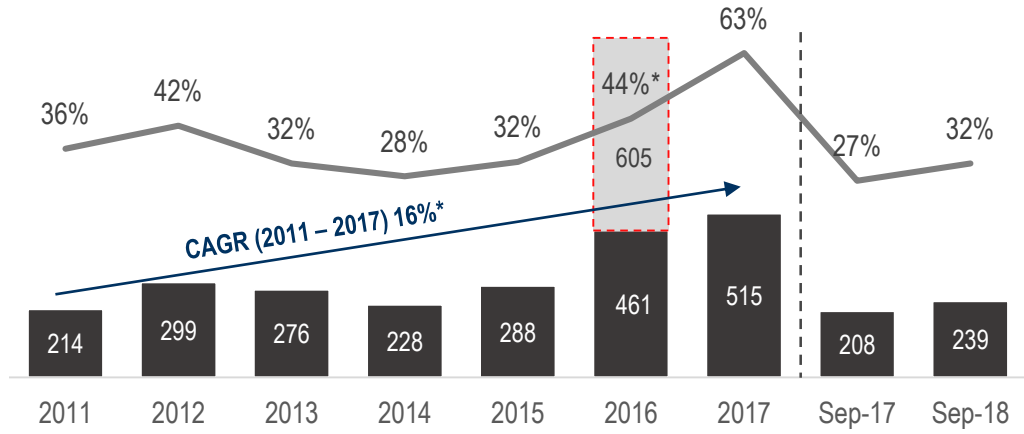
TRAFICO PROMEDIO DIARIO
Número de carro - miles



INGRESOS
COP$ millardos



EBITDA – MARGEN EBITDA (%)
COP$ millardos

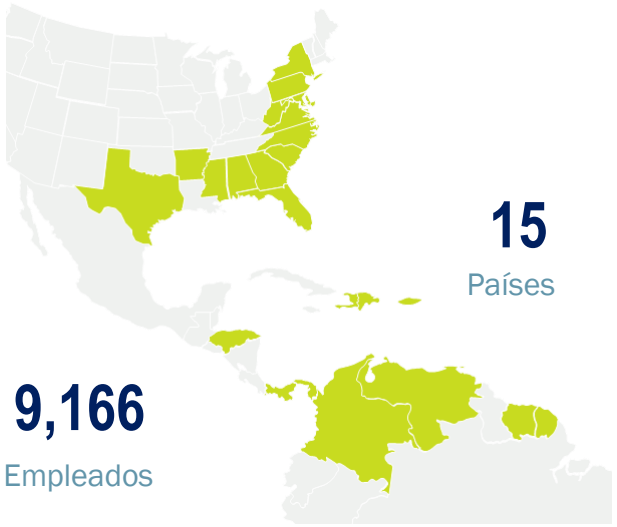


*Eliminando efecto no recurrente en Ingresos y Ebitda por PPA

GRUPO ARGOS

Negocio Cemento

LÍDER DEL CEMENTO Y EL CONCRETO EN LAS AMÉRICAS

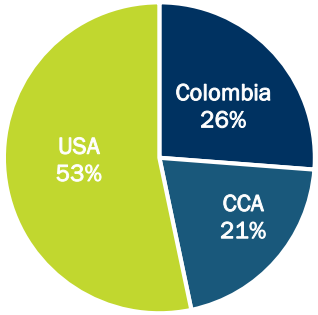


15
Países

9,166
Empleados

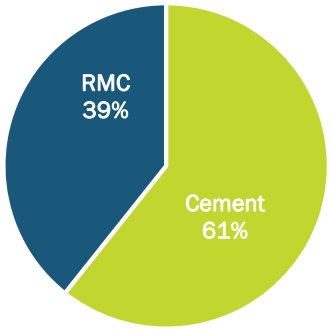
Cifras Claves (UDM sept 2018)

Ingresos por geografía



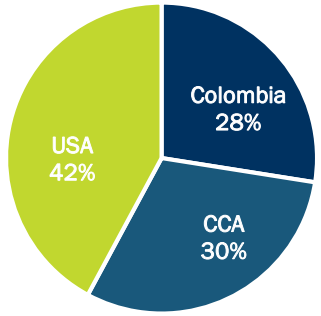
UDM sept 2018: COP 8.4 bn

Ingresos por producto



Volumen Cemento UDM sept 2018 : 16.1 Mtpa
Volumen RMX UDM jun 2018 : 10.5 Mcmpa

EBITDA por geografía



UDM sept 2018: COP 1.6 bn

33
Puertos/ terminales

372
Plantas Concreto

94
Instalaciones de despacho y bodegas

13
Plantas Cemento

2.600
Mezcladoras

9
Moliendas

23M ton
Capacidad Instalada Cemento

18M m3
Capacidad Instalada Concreto

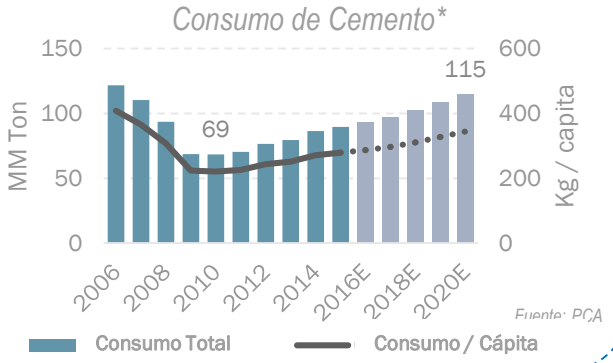
- ✓ **Puesto #1 o #2** en los principales mercados emergentes, desarrollados e interconectados en el continente americano
- ✓ **Inversiones estratégicas para impulsar la competitividad y eficiencia**. Resultados materializados vía disminución del costo (BEST)
- ✓ **Operaciones flexibles, integradas verticalmente** favoreciendo la **red logística**
- ✓ Con operaciones en **países con alto potencial de crecimiento**
- ✓ Beneficiándose de la **recuperación de USA** gracias a un *footprint* privilegiado
- ✓ Habilidad para **escalar operaciones** y volverlas rentables en el Caribe y Centro América
- ✓ Incluido en el Índice Global de Sostenibilidad Dow Jones de Mercados Emergentes durante 5 años consecutivos

RACIONAL DETRAS DEL NEGOCIO DE CEMENTO

ENTORNO GEOGRÁFICO

USA

- ✓ Sector residencial es el principal motor para la recuperación de la demanda de cemento
- ✓ Proyecto de inversión en Infraestructura de COP 3bn para los próximos 10 años



COL

- ✓ **Ambicioso plan de inversiones del Gobierno** en infraestructura (4G, vías terciarias, viviendas gratis, "Mi Casa Ya", subsidios de vivienda). COP 62 bn aprobados para 4G
- ✓ **Bajo consumo/cápita de cemento (265 Kg)**
- ✓ Déficit estructural de vivienda de 27,000 casas/año

~1.3% contribución al total del PIB de 2017

CCA

- ✓ **Perspectivas de crecimiento a largo plazo** e interconexión estratégica de todas las regiones
- ✓ **Dinámica positiva del mercado** con importantes proyectos de infraestructura en marcha

*	Honduras	Panama
Crecimiento PIB 17e	~6%	~5.6%
Inv. Infra USD MM	130	270

ESTRATEGIA DE CEMENTOS ARGOS

- ✓ Adquisición de la planta de Martinsburg para convertirse en el **4º productor de cemento más grande de los EE.UU**
- ✓ **Plantas ubicadas estratégicamente** cerca de centros de alto crecimiento y demanda
- ✓ Proyecto para rentabilizar de operaciones actuales **(replicar programa BEST)**
- ✓ **Estrategia de expansión ha demostrado ser exitosa** (US 4.3Bn invertidos en 10 años, orgánico e inorgánico)

- ✓ **Programa BEST**: Mejorar eficiencias operativas
- ✓ Backlog: +72% de adjudicación de unidades funcionales para proveer cemento para las 4G
- ✓ Optimización de activos no operativos (desinversión)
- ✓ Desarrollo de nuevos negocios y eficiencia operacional mediante innovación

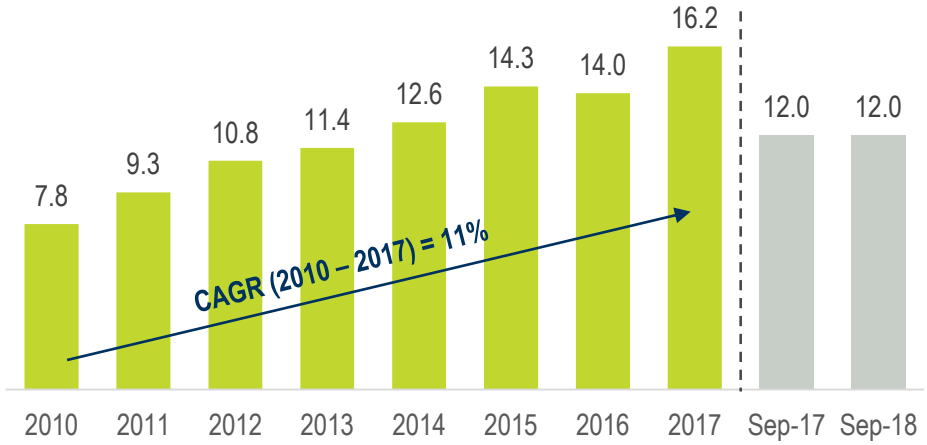
- ✓ Distribución de capital altamente eficiente a través de una **red logística flexible**
- ✓ Control del 47% del Mercado comercial marítimo de cemento y Clinker
- ✓ Proyecto para rentabilizar de operaciones actuales (replicar programa BEST)

*Fuente: PCA, Realrisk report

RESULTADOS QUE EVIDENCIAN UNA OPERACIÓN FAVORECIDA POR LA DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

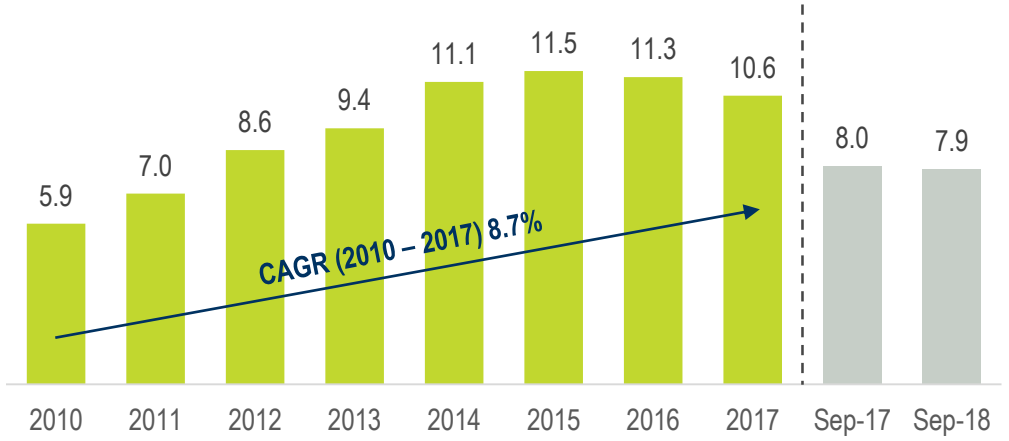
VOLUMEN CEMENTO

Mtpa



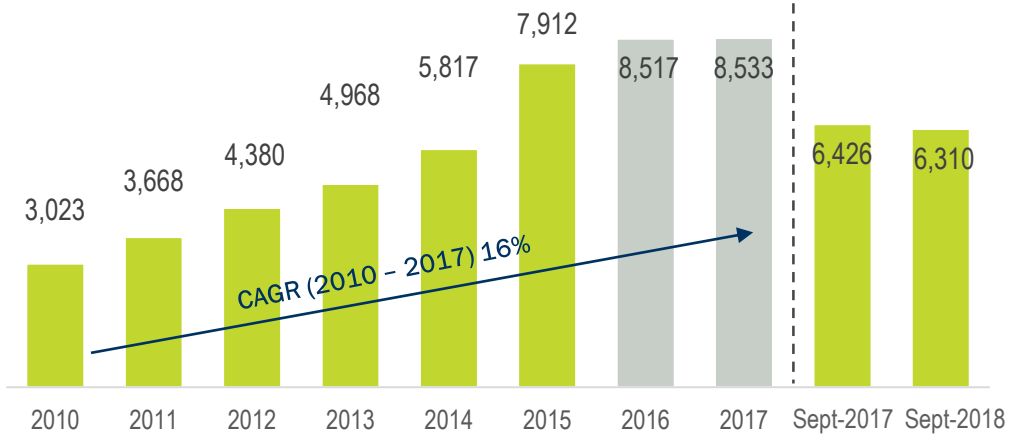
VOLUMEN CONCRETO

Mcmpa



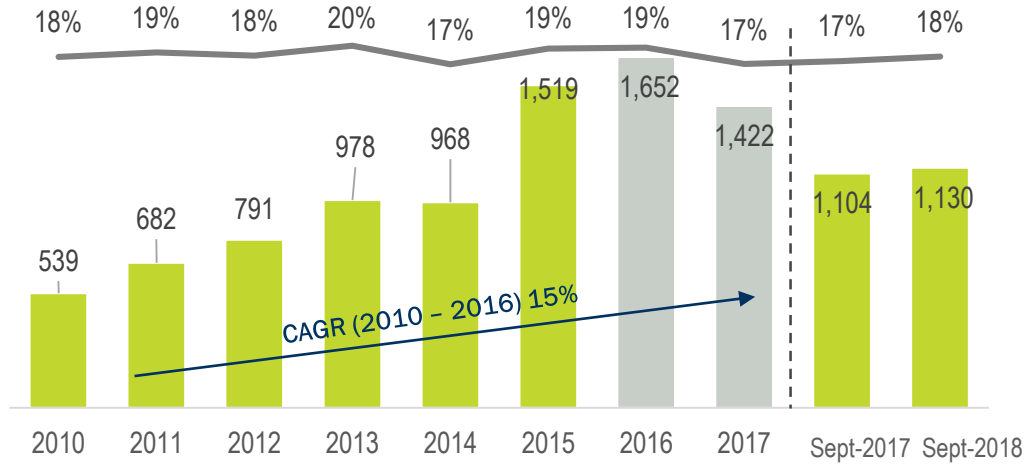
INGRESOS

COP$ millardos



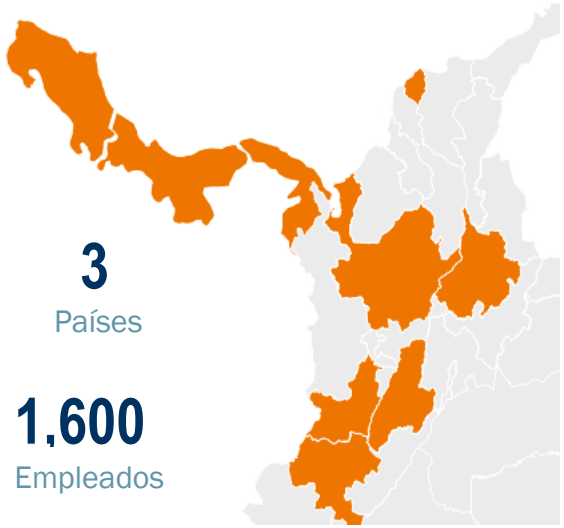
EBITDA – MARGEN EBITDA (%)

COP$ millardos



Negocio Energía

UN PROCESO DE TRANSFORMACIÓN Y CRECIMIENTO EXITOSO CON ENFOQUE

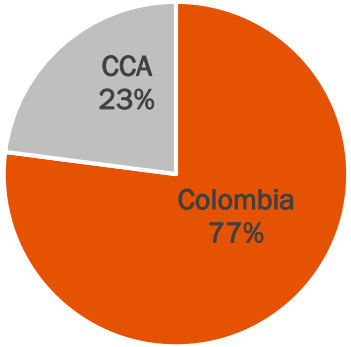


3
Países

1,600
Empleados

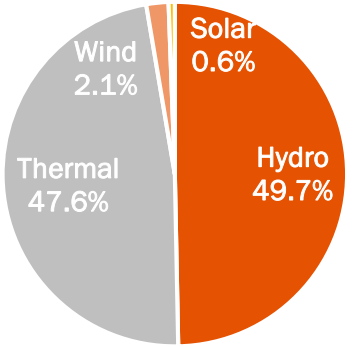
Cifras Claves (UDM sept 2018)

Ingresos por geográfica

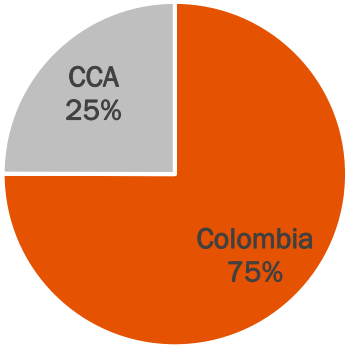


UDM sept 2018 : COP 3.3bn

Capacidad instalada por tipo de generación



EBITDA por geografía



UDM sept 2018 : COP 0.9 bn

2,399
Mega watts

6,317
GWh de energía generada

+620,000
Clientes

291
km redes de transmisión

28
Plantas

20,473
km redes de distribución

- ✓ Posición relevante en el sector: Líder en Gx: 2 lugar en Panamá y 4 lugar en Colombia
- ✓ **Portafolio diversificado** por geografía y tipo de generación
- ✓ Líder en el desarrollo de **energías renovables** y distribución
- ✓ **Estabilidad en los flujos de T + D + C** que contribuyen a la predictibilidad a los flujos de caja
- ✓ **Verticalmente integrado**: Generación, transmisión, distribución y comercialización
- ✓ Foco en innovación:
  - ✓ Convertirse en un jugador relevante en energías renovables no convencionales a gran escala conectadas a la red nacional
  - ✓ Primer granja solar en Colombia en comenzar operaciones (Celsia Solar Yumbo con 10MW)

RACIONAL DETRÁS DEL NEGOCIO DE ENERGÍA

ENTORNO GEOGRÁFICO

Colombia + Panamá + Costa Rica

- ✓ **Crecimiento potencial en el consumo de energía** (bajo consumo per cápita)
- ✓ Economías en vía de desarrollo con crecimientos atractivos que requerirán **capacidad adicional**

Consumo de energía per cápita kWh*

1,149	1,957	1,973	2,070	3,064

- ✓ **Marco regulatorio e institucional estable** con mecanismos de mercado eficientes

- ✓ Gobiernos que impulsan la ejecución de **proyectos renovables**
  - ✓ Colombia Ley 1715

ESTRATEGIA DE CELSIA

- ✓ **Líder** en los países en que opera
- ✓ ***Pipeline* de proyectos** para capturar oportunidades de crecimiento
  - ✓ Hidro (+350 MW)
  - ✓ Granjas solares (+200 MW)
  - ✓ Parques Eólicos
  - ✓ Plan 5 Caribe (Transmisión) – con ingresos garantizados
- ✓ Integrado verticalmente (T + C + D) en el negocio energético que se traduce en eficiencias

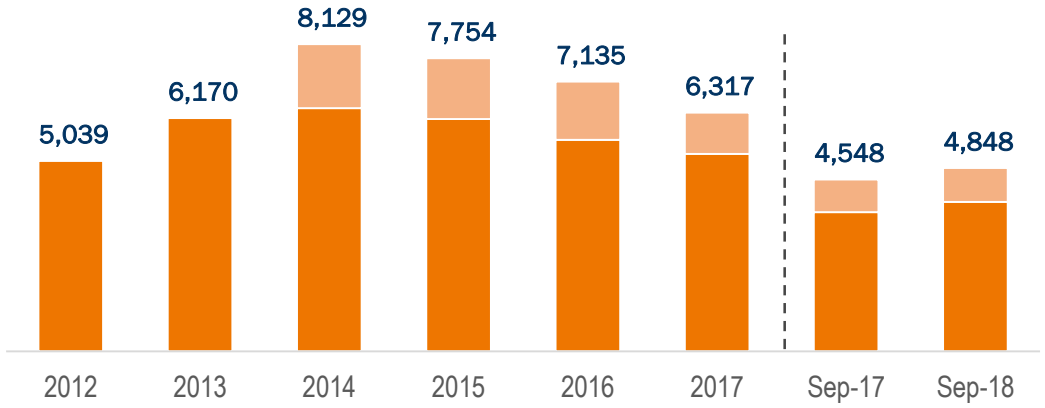
- ✓ **Alta predictibilidad de flujos de caja en los negocios de T+C+D**

- ✓ **Líderes en el desarrollo de energías renovables no convencionales y en distribución de energía**
- ✓ **Plataforma de innovación** en búsqueda activa por nuevas oportunidades de negocios

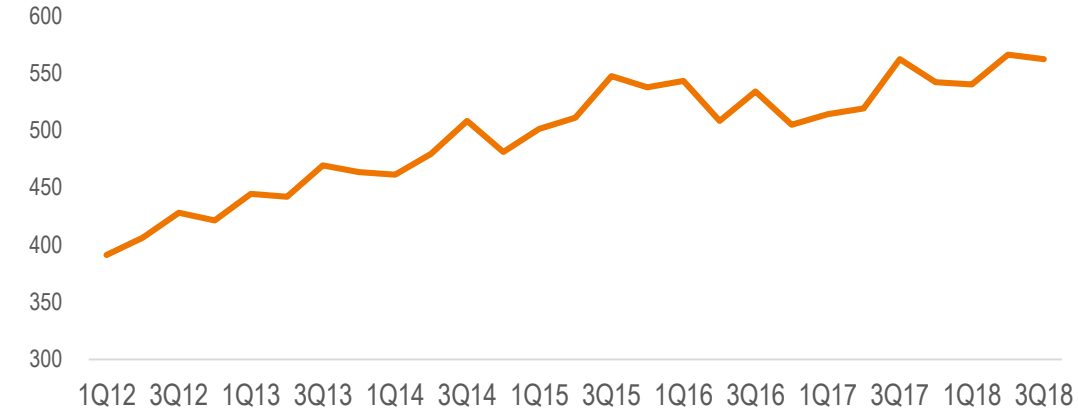
*Fuente: UPME

GENERACIÓN DE EBITDA QUE SOPORTA PROYECTOS DE EXPANSIÓN EN RENOVABLES

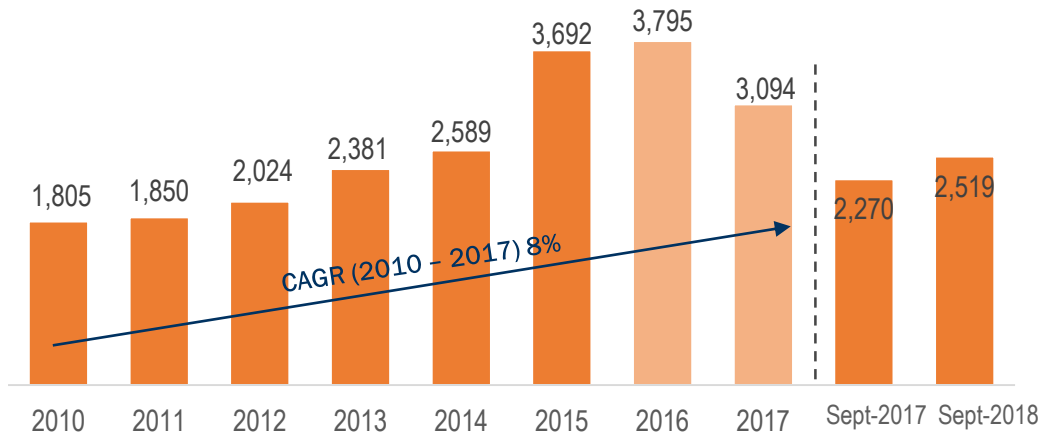
GENERACIÓN
GWh



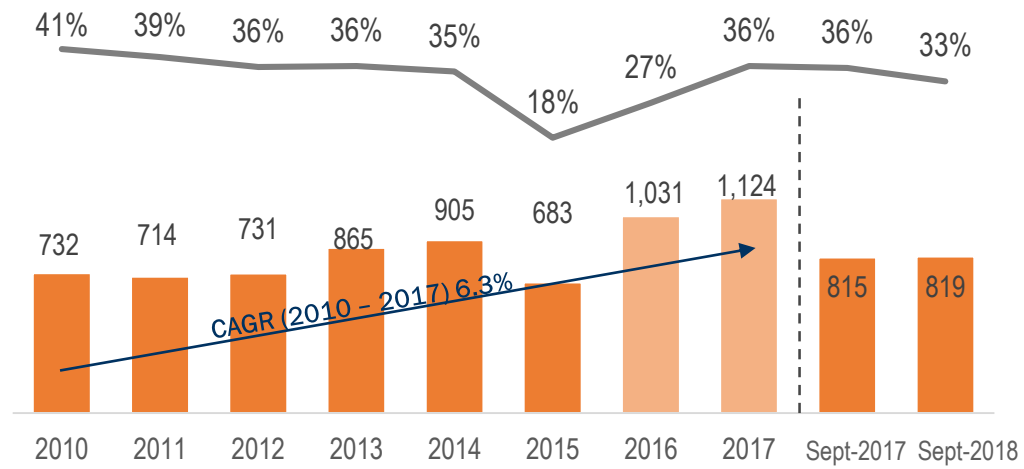
VENTAS AL MERCADO REGULADO Y NO REGULADO
GWh



INGRESOS
COP$ millardos



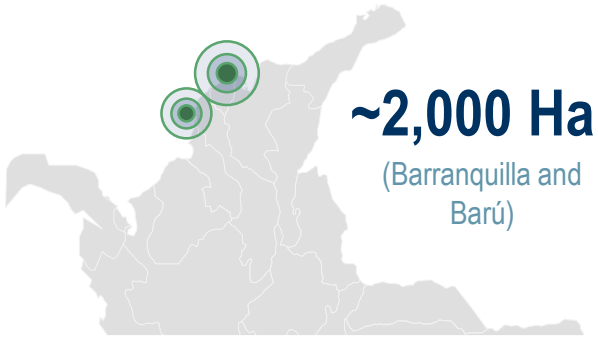
EBITDA – MARGEN EBITDA (%)
COP$ millardos



* Resultados afectados por el fenómeno del Niño 2S15 and 1S16

GRUPO ARGOS
Real Estate

BANCO DE TIERRAS CON POTENCIAL DE GENERACIÓN DE LIQUIDEZ



~2,000 Ha
(Barranquilla and Barú)

416 Ha urbanizadas a 2017

Uso de la tierra:

56%
residencial

31%
Comercio y servicios

11%
Institucional

2%
Industrial

- ✓ Aprox. 2.000 Ha para desarrollar entre Barranquilla y Barú
  - ✓ Desarrollo inmobiliario en Barranquilla: 833 Ha equivalentes a 2.5 veces el Parque Central de la ciudad de Nueva York
  - ✓ Desarrollo inmobiliario en Barú: 1.180 Ha con potencial de turismo y segunda vivienda. Etapa de estructuración con licencia de parcelación
- ✓ 35 años de experiencia
  - ✓ Planificación ordenada, optimización de la inversión, verificación de costos apropiados para la operación y aumento de la eficiencia
  - ✓ Oportunidades de sinergia para el desarrollo de todos los activos inmobiliarios del grupo
- ✓ Demográficos solidos en la región que soportan desarrollo continuado de acuerdo a demanda potencial

NEGOCIO INMOBILIARIO CON ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN POR MÁS DE COP 3.6 BN

Pactia

3
Países

14
Departamentos Colombianos

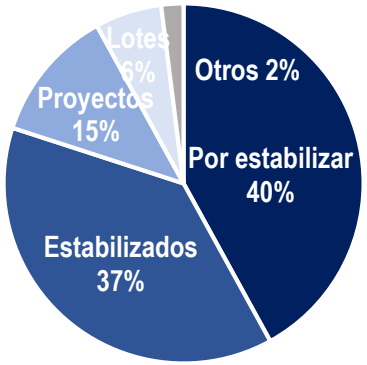
~ 720,000 m2
Activos

COP 3.4 bn / USD 1.1bn
ABA

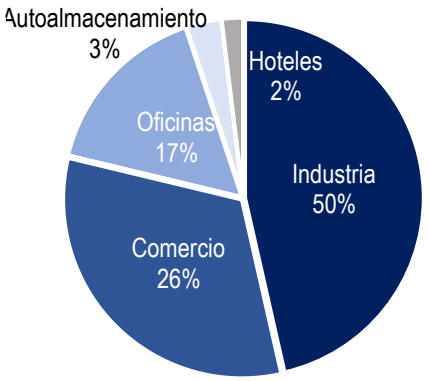
>1,800
Unidades comerciales

Cifras Claves 3T2018

Distribución por Activos

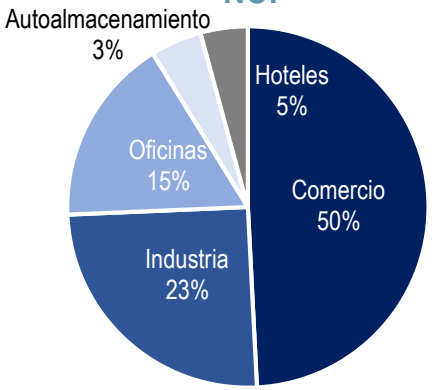


GLA



3Q18: 665,544 m2

NOI



NOI 3Q18: COP 152 mil mm

- ✓ Desarrolladores inmobiliarios con potencial de crecimiento en Colombia y la región
- ✓ Plan de inversión de ~ COP 1 bn
- ✓ Inversionistas que aportan: Internacionalización (Grupo Argos), Experiencia Operativa (Conconcreto), Acceso a inversores institucionales (Protección)
- ✓ EBITDA CAGR proyectado 2016 - 2026: 21%
- ✓ ~300,000 m2 en desarrollo
- ✓ Bienes:
  - 15 centros comerciales en operación + 8 comercios independientes + 2 centros comerciales en desarrollo
  - 3 parques logísticos + 12 proyectos industriales a la medida + 1 activo en desarrollo
  - 11 Edificios corporativos + 3 activos en desarrollo
  - 5 Hoteles en operación + 2 activos en desarrollo
  - + 3.400 unidades de almacenamiento en 8 propiedades

* Grupo Argos tiene el 36.3% de participación en Pactia al 3T17